

Finansal Sonuç Bülteni

2022 1.Yarıyıl



Net Kar 3,8 Katına Çıktı (%275 Artış)



FAVÖK 4,1 Katına Çıktı (%314 Artış)



Satış Gelirleri 3,2 Katına Çıktı (%218 Artış)



Dolar Bazında Satış Gelirlerinde %69 Artış



Reel Tonaj Büyümesi 1,3 Katına Çıktı (%35 Artış)



İhracat 23,6 Katına Çıktı

2022 - 2021 / 1. Yarıyıl Karşılaştırması

(Milyon TL)	2022 1. Yarıyıl	2021 1. Yarıyıl
Ciro	761,9	239,7
Ciro Değişimi	%218	-
FAVÖK	191,3	46,2
FAVÖK Değişimi	%314	-
<i>FAVÖK Marjı</i>	<i>%25,1</i>	<i>%19,3</i>
Brüt Kar	223,2	53,7
Brüt Kar Değişimi	%316	-
<i>Brüt Kar Marjı</i>	<i>%29,3</i>	<i>%22,4</i>
Net Kar	118,9	31,7
Net Kar Değişimi	%275	-
<i>Net Kar Marjı</i>	<i>%15,6</i>	<i>%13,2</i>

2022 / 1. ve 2. Çeyrek Karşılaştırması

(Milyon TL)	2022 2. Çeyrek	2022 1. Çeyrek
Ciro	386,2	375,7
FAVÖK	110,5	80,8
Brüt Kar	130,7	92,5
Net Kar	67,4	51,5

1) Net Kar 3,8 Katına Çıktı (%275 Artış)

2022 yılının ilk yarısında, 2021 yılının ilk yarısına nazaran Şirketimizin Net Karı yaklaşık 31,7 Milyon TL'den yaklaşık 118,9 Milyon TL'ye ulaşarak %275 artmıştır. Böylece Şirketimizin Net Karı 2022 yılı 1. Yarısında bir önceki yılın aynı dönemine nazaran yaklaşık 3,8 katına ulaşmıştır.

Nominal olarak net kardaki artışın temel nedenleri arasında satış miktarındaki artışa bağlı olarak reel tonaj büyümesi, katma değerli ürünlerin satış içindeki payının artması ve yılın ilk yarısında çelik ile emtia fiyatlarındaki artış gösterilebilir.

2022 yılının ilk yarısında şirketimizin net kar marjı %15,6 olarak gerçekleşmiştir.

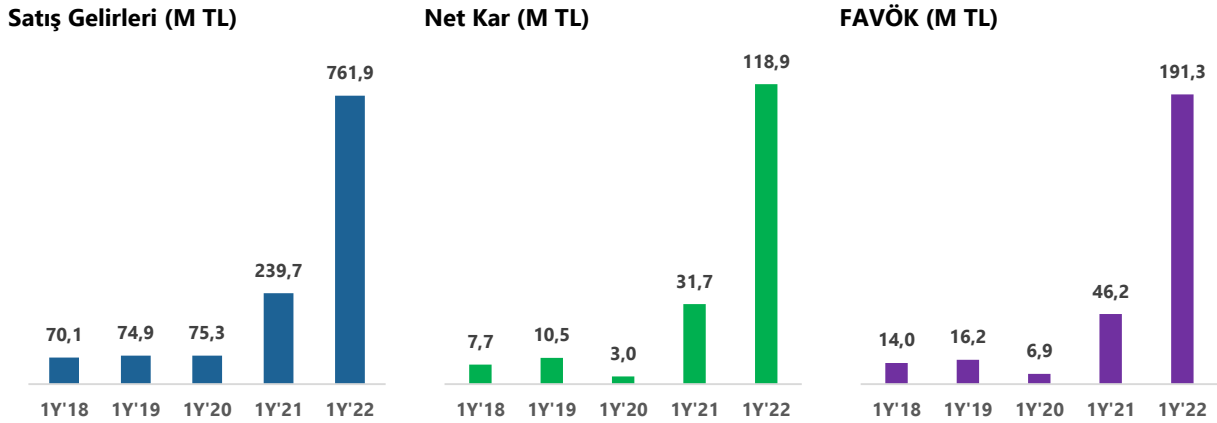
2) FAVÖK 4,1 Katına Çıktı (%314 Artış)

2022 yılının ilk yarısında FAVÖK, 2021 yılının ilk yarısına nazaran %314 artarak 46,2 Milyon TL'den 191,3 Milyon TL'ye ulaşmıştır. Böylece nominal FAVÖK tutarımız 2022/1. Yarıda bir önceki yılın aynı dönemine nazaran yaklaşık 4,1 katına çıkmıştır.

2021 yılının ilk yarısında %19,3 olan FAVÖK marjı ise, 2022 yılının ilk yarısında %25,1 olarak gerçekleşmiştir.

3) Satış Gelirleri 3,2 Katına Çıktı (%218 Artış)

2022 yılının ilk yarısında, 2021 yılının ilk yarısına nazaran Şirketimizin Satış Gelirleri yaklaşık 239,7 Milyon TL'den yaklaşık 761,9 Milyon TL'ye ulaşarak %218 artmıştır. Böylece Şirketimizin Satış Gelirleri 2022 yılı 1. Yarısında bir önceki yılın aynı dönemine nazaran yaklaşık 3,2 katına ulaşmıştır.



4) Dolar Bazında Satış Gelirlerinde %69 Artış

2022 yılının ilk yarısında, 2021 yılının ilk yarısına nazaran Şirketimizin Dolar Bazında Satış Gelirlerinde yaklaşık 30,4 Milyon USD' den yaklaşık 51,3 Milyon USD' ye ulaşarak %69 artmıştır. Böylece Şirketimizin Satış Gelirleri 2022 yılı 1. Yarısında bir önceki yılın aynı dönemine nazaran yaklaşık 1,7 katına ulaşmıştır.

(*) 2021 Yılı ilk yarısında ortalama USD satış kuru: 7,8835 TL

(*) 2022 Yılı ilk yarısında ortalama USD satış kuru: 14,8600 TL

5) Reel Tonaj Büyümesi (%35 Tonaj Artışı)

2022 yılının ilk yarısında satış miktarımız Reel olarak artmış olup 2021 yılının aynı dönemine nazaran %35 civarında yükselmiştir. Yaklaşık 24.256.080 kg'dan yaklaşık 32.616.810 kg'a ulaşan satış miktarımız Reel Tonaj Büyümemizi ortaya koymaktadır. Emtia fiyatı ve döviz kurundaki hareketlerden bağımsız olarak Reel Tonaj Büyümesi Şirketimiz açısından önemlidir.

6) Ciro Artışına ve Faaliyetlerdeki Büyümeye Bağlı Olarak Banka Borcunda Kontrollü Artış

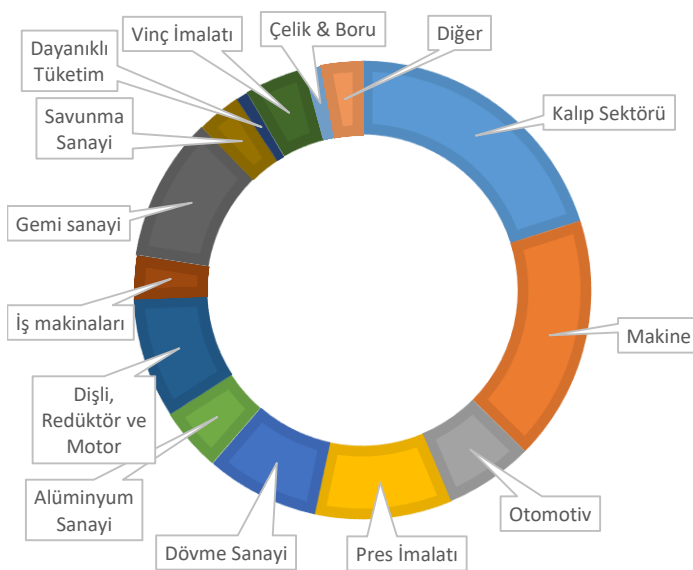
2022 yılının birinci yarısında Şirketimizin satış cirosunda önemli bir artış söz konusu olmuştur. İlgili dönemde ortalama alış vademiz 34 gün ve ortalama satış vademiz 93 gün olarak gerçekleşmiştir. Bu nedenle ciro artışına bağlı olarak finansman ihtiyacı doğmuş olup banka yükümlülüklerinde bir artış söz konusu olmuştur. Bununla birlikte Şirketimizin 30.06.2022 tarihinde bankada / kasasında nakit 44,4 Milyon TL rezervi ve bankalara ibraz edilmiş olan 325,2 Milyon TL müşteri çeki / senedi bulunmaktadır. Bu bağlamda Şirketimizin kısa vadeli tahsil olmayı bekleyen Müşteri Çekleri ile nakit rezervlerinin toplamı banka yükümlülüklerinin tamamından fazladır. Şirketimizin kullanmakta olduğu kredilerin miktarı toplam aktif kullanılabilir banka limitlerinin yarısından azdır. Bu açıdan mevcut kredi yapısı Şirketimiz açısından kolay yönetilebilir olarak tanımlanmaktadır. Ancak kredi faizlerindeki artış kısa vadeli banka yükümlülüklerinin faiz oranlarını artırarak yılın kalan kısmında maliyet artışlarına neden olabilir. Toplam kredi miktarının yarısından fazlası ucuz maliyetle kullanılmış olan kredilerden oluşmaktadır.

7) Alacak Sigortası & Tahsilat Yönetimi

Şirketimiz vadeli satışların teminatlandırılması konusunda EULER HERMES kredi sigortasıyla uzun yıllardır aktif şekilde çalışmasının yanı sıra 10 farklı bankada DBS modeliyle teminatlı satış sistemi yürütmekte olup; son 8 yıllık dönemde neredeyse hiçbir yeni şüpheli alacak durumu oluşmamıştır.

8) Sektör ve Ürün Grubu Bazında Ciro Dağılımı

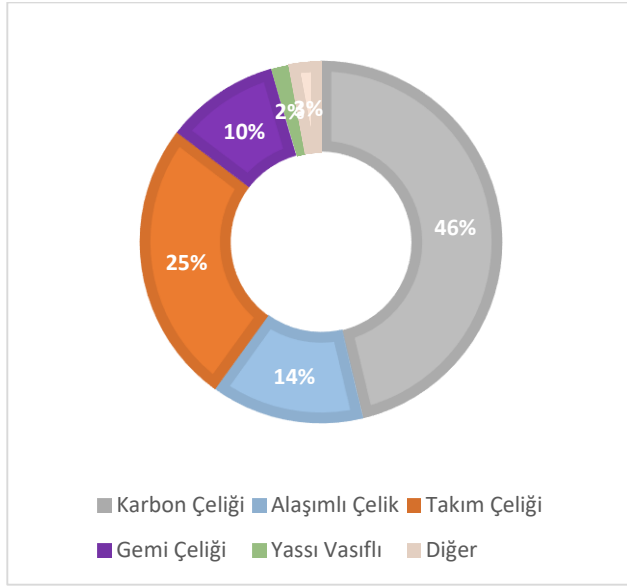
a) Sektör Bazında Ciro Dağılımı



Sektör	Cirodaki Payı
Kalıp Sektörü	%20,1
Makine	%17,3
Gemi Sanayi	%10,1
Pres İmalatı	%9,7
Dişli, Redüktör ve Motor	%8,6
Dövme Sanayi	%8,0
Otomotiv	%6,3
Alüminyum Sanayi	%4,5
Vinç İmalatı	%4,3
Savunma Sanayi	%3,1
İş Makinaları	%3,0
Diğer	%2,9
Çelik & Boru	%1,2
Dayanıklı Tüketim	%0,9

b) Ürün Bazında Ciro Dağılımı

2022/1. Yarıyıl Ürün Grubu Bazında Ciro Dağılımı



Ürün Grubu	Cirodaki Payı
Karbon Çeliği	%46,3
Takım Çeliği	%25,5
Alaşımli Çelik	%13,7
Gemi Çeliği	%10,1
Yassı Vasıflı	%1,5
Diğer	%2,9
Genel Toplam	%100,0

9) Ar-Ge Faaliyetleri

Şirketimiz yeni ürün geliştirmek ve yeni marka tescili/patent temini elde etmek için sürekli olarak çalışmaktadır. Ar-Ge ve Ür-Ge alanında 2009 yılından bu yana ortaya koyduğumuz başarılı çalışmalar neticesinde 15 tane civarında tescilli ürünümüz bulunmaktadır. Ortalama olarak her 5 yıllık dönem içinde 3-4 adet yeni ürün portföyümüze dahil olmaktadır. Bu kapsamda ilgili Ar-Ge ve Ür-Ge faaliyetlerinin olumlu sonuçlanması halinde 01.09.2022 – 31.12.2023 tarihleri arasında 1-2 adet yeni ürün lansmanının yapılması söz konusu olabilir.

10) Yatırımların Tamamlanması ve Kapasite Artışı

09.07.2021 tarihi itibarıyla halka arz gelirlerinden ayrılan fon ile izahnamede yer verilen yatırımlar tamamlanmış olup 31.12.2019 tarihine nazaran %300 kapasite artışı elde edilmiştir. Bu bağlamda 25.000 ton olan çelik işleme kapasitemiz 2021 yılsonu itibarıyla 100.000 tona ulaşmıştır. Son 3 yılda yurt içi Pazar payımızda yaşanan artışa ve ihracat faaliyetlerindeki büyümeye bağlı olarak bahsi geçen kapasitede yeniden yatırım yoluyla artışa gidilmesi ihtiyaca hasıl olmuştur. Şirketimiz bu nedenle 2021 yılının son çeyreğinde açıkladığı yatırım programı kapsamında Dilovası Çelik Servis Merkezinin kurulması ve beraberinde Esenyurt ile İzmir çelik servis merkezlerine yeni makine ve ekipmanların alımlarıyla çelik işleme kapasitesini yeniden %100 artırarak 200.000 ton seviyesine çıkarmayı hedeflemektedir. Bahsi geçen yatırımların en geç 2023 yılının 1. Yarisında tamamlanması planlanmaktadır.

11) İhracat Faaliyetleri

2022 yılının ilk yarısında, 2021 yılının ilk yarısına nazaran Şirketimizin ihracat gelirleri yaklaşık 2,5 Milyon TL'den yaklaşık 59,0 Milyon TL'ye ulaşarak 23,6 katına çıkmıştır. İhracat satışlarımızın toplam satış içindeki payı %7'yi aşmış olup; bunun 2023 yılsonu itibarıyla %15 seviyesine ulaşması arzu edilmektedir.

12) Nakit Temettü Dağıtımı: 05.07.2022

Şirketimizin 14.03.2022 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilen, Yönetim Kurulu'nun Kar Payı Dağıtımına ilişkin teklifi; 08.04.2022 tarihinde gerçekleştirilen 2021 Yılı Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayı ile kabul edilmiştir. Pay sahiplerine 05.07.2022 tarihinde, pay başına brüt 0,1680 TL tutarında nakit kar payı dağıtımı yapılmıştır.

13) 2022 / Yılsonu Öngörüsü

Satış, üretim, pazarlama, ihracat ve ar-ge faaliyetlerimizdeki başarılı çalışmalar neticesinde 2022 / 1. yarıyıldan 2021 / 1. yarıyla nazaran Nominal Net Kar ve FAVÖK ile satış miktarlarında dikkate değer büyüme görülmüştür. Şirketimiz 2022 / 1. Yarıyıl itibarıyla yalnızca 6 aylık dönemde bir önceki yılın 12 aylık satış hasılatını yakalamayı başarmıştır. Bu bağlamda 2022 yılı 1. Yarıyı Şirketimiz açısından miktar bazında reel büyümenin, Net Kar ve Nominal FAVÖK artışının ve beraberinde katma değerli ürünlerde Pazar Payı artışının görüldüğü bir yarıyıl olmuştur.

2022 yılının ikinci yarısında aynı yılın birinci yarısına nazaran; kredi faizlerinde yaşanan artışa bağlı olarak Şirketimiz giderlerinin artması ve nominal Net Kar tutarında göreceli bir azalma yaşanması söz konusu olabilir. Ayrıca çelik ve emtia fiyatlarında yaşanan aşağı yönlü harekete bağlı olarak satış miktarlarında azalma veya satış fiyatlarında düşüş yaşanabilir. Oluşabilecek ilave makroekonomik olumsuzluklar, küresel veya bölgesel riskler, satış miktarımızı veya satış gelirlerimizi düşürebilir. Şirketimiz bu riskleri dikkate alarak satın alma faaliyetlerini gerekli gördüğü durumlarda yavaşlatma ve/veya satış faaliyetini hızlandırmak için kampanyalar açma gibi enstrümanları devreye sokabilir. 50 yılı aşkın süredir sektör tecrübesi ve 46 yıllık kurumsal hafızası bulunan Şirketimiz, 2022 yılının yılsonu mali verilerinde 2021 yılının aynı dönemine nazaran satış gelirleri ve net kar açısından pozitif büyüme beklentisini sürdürmektedir. Her türlü risklere karşı gerekli tedbirleri almak suretiyle Şirketimizin net kar odaklı çalışmasını sürdürmesi planlanmaktadır.

Sonuç olarak;

- Mevcut süregelen makro-ekonomik olumsuzlukların daha fazla artmaması halinde; Şirketimizin 3. ve 4. çeyrekler özelinde pozitif büyümesini sürdürmesi ve bu yıl açıklamış olduğumuz 1,2 - 1,5 Milyar TL arasında yılsonu satış hasılatını yakalaması muhtemeldir.
- Küresel veya bölgesel çelik talebinde önemli bir değişiklik olmaması; fiyatlarda önemli bir düşüş yaşanmaması ve kredi faizlerinde bu seviyeden daha yukarı yönlü bir hareket yaşanmaması durumunda; Şirketimizin nominal net kar ve FAVÖK tutarlarının yıl sonunda bir önceki yıla nazaran pozitif büyümesini sürdürmesi olasıdır.